

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde - Gestion "GARP" (croissance à prix raisonnable)

Décembre 2020 (au 31 décembre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **56,95 €**
Fonds mixte euro au 31/12/2020
Diversifié international

Univers de référence

Valeurs mobilières grandes capitalisations internationales de toute nature (actions et taux), l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

Stratégie d'investissement

GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Les thématiques habituellement retenues sont des tendances profondes (Mégatrends) de mutation technologiques, démographiques ou structurelles qui s'inscrivent dans le temps. Ce fonds s'attache à découvrir - au travers d'un univers large de valeurs de toutes zones géographiques et tous secteurs confondus en appliquant un processus clairement établi des sociétés dites de croissance (Growth) répondant au principe Garp. Le fonds recherche de préférence des sociétés possédant des positions fortes sur son cœur de métiers, bien réparties géographiquement et principalement dans des zones à forte dynamique et dont le management est de qualité. La gestion n'étant pas indiciaire, la performance du fonds pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence retenu qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Caractéristiques

- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- Classification OPCVM diversifié
- Catégorie Mixte EUR Flexible
- Secteur Aucune contrainte
- Code Isin FR0007059787
- Devise Euro
- Indicateur de référence 50%DJ600 NR+50%EMTS-7Y
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF AMF GP 92-18
- Date de création 15/06/2001
- Date de reprise sous gestion GSD 31/12/2002
- Valeur initiale 100
- Dépositaire CM-CIC SECURITIES
- Audit PwC
- Valorisateur CICAM
- Gérant Aurélien Blandin
- Valorisation Hebdomadaire
- Réception des ordres Vendredi avant 10h
- Souscription minimale 1 part
- Droits d'entrée 3% maximum
- Droits de sortie Néant
- Frais de gestion 3% TTC
- Actif net 4,3 M€
- Valeur liquidative 56,95 €
- Plus haut 1 an 63,01 €
- Plus bas 1 an 37,42 €
- Horizon conseillé 5 ans

Contacts GSD Gestion

aurelien.blandin@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD Monde	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%
IndCompositeNR	0,08%	15,61%	-5,67%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%
Rang Quartile	3	2	4	2	1	1	2	4	3	4

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **4,30%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En décembre les marchés actions européens ont poursuivi leur progression, après un mois de novembre historique. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 2,48 % (+2,58% dividendes réinvestis). En tête de palmarès on retrouve Thyssenkrupp (+45,02 %), Beijer (+30,48 %) et EDP renovaveis (+28,38 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour CD Project (-31,37 %), Galapagos (-21,98 %) et Kingspan Group (-21,53 %). Après leur envolée du mois précédent les valeurs "value" sous-performent légèrement le marché. Plusieurs éléments sont venus soutenir les actifs financiers, début des campagnes de vaccination contre la Covid-19, accord en extremis autour du Brexit, plan de relance budgétaire en bonne voie aux Etats-Unis.

Au global, sur l'année, l'indice Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) affiche une baisse très modérée de 1,99 % malgré la chute des résultats des entreprises. Les politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes ont permis de limiter la baisse au cours du 1er semestre. Puis, l'arrivée de vaccins efficaces contre le coronavirus, amène les investisseurs à se projeter dans un monde post-Covid. Les prochains mois risquent d'être compliqués sur le plan économique, la performance des marchés actions dépendra de leur capacité à mettre de côté le présent pendant cette période.

La gestion

GSD Monde gagne 1,01 % sur le mois (du 27 novembre au 31 décembre), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 0,83 %. Notre exposition sur les marchés actions est de 88 % fin décembre (contre 78 % fin novembre). Parmi les principaux mouvements nous avons soldé les lignes en AB Inbev et ST Microelectronics. Le titre Hunter Douglas a fait l'objet d'une OPA. Nous avons renforcé Saint Gobain et les valeurs pharmaceutiques Sanofi et Ipsen.

Sur l'année GSD Monde perd 9,03 %. Nous avons été impacté par notre exposition sur des valeurs "value", qui affichent des baisses plus prononcées que les marchés actions. Cette sous-performance s'explique pour la quasi-totalité par la contre-performance du seul mois de mars.

* 50%DJ600 NR+50%EMTS 5-7 Y où EMTS 5-7 Y est l'indice obligataire de titres gouvernementaux européens de maturité 5 à 7 ans de référence développé et calculé conjointement par EuroMTS et Euronext. L'indice DJ600 NR (dividendes réinvestis) regroupe les 600 principales capitalisations européennes.

Les performances de l'indice de référence tiennent compte des dividendes réinvestis à compter du 31/12/2012.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

GSD MONDE

OPC Diversifié International Carte blanche à dominante Actions Monde - Gestion "GARP" (croissance à prix raisonnable)

Décembre 2020 (au 31 décembre)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-3,07%	-6,72%	-28,39%	16,95%	2,85%	4,51%	-2,57%	3,59%	-1,54%	-5,63%	18,00%	1,01%
2019	6,74%	2,91%	-0,72%	5,01%	-6,76%	4,14%	-1,83%	-1,17%	1,87%	0,67%	3,18%	1,54%
2018	1,13%	-2,43%	-0,17%	0,93%	-0,62%	-2,96%	-1,41%	-0,52%	-4,46%	-6,83%	-4,16%	-8,15%
2017	1,73%	1,29%	0,98%	2,30%	5,14%	-1,78%	-0,56%	-1,37%	2,10%	-0,92%	-3,92%	0,71%
2016	-5,48%	-1,01%	2,09%	0,19%	2,04%	-1,40%	4,94%	1,26%	1,14%	-0,88%	-0,18%	4,33%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	0,03%	-4,63%	-10,11%	5,18%	1,93%	2,72%	-0,95%	1,78%	-0,48%	-2,66%	7,62%	0,83%
2019	3,73%	2,19%	1,43%	2,01%	-2,40%	3,01%	-0,29%	0,88%	1,60%	0,33%	1,28%	0,96%
2018	-0,50%	-2,60%	1,23%	2,16%	0,08%	-0,63%	1,08%	-1,02%	0,14%	-2,61%	-0,55%	-2,47%
2017	-0,16%	1,86%	0,97%	1,30%	1,43%	-1,91%	-0,02%	0,14%	1,66%	1,55%	-1,42%	0,33%
2016	-2,69%	-1,33%	0,76%	1,14%	0,79%	-0,75%	1,54%	1,31%	-0,88%	-0,90%	-0,57%	3,58%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	113,54%
1 an	9,03%
3 ans	-23,60%
5 ans	-11,75%

Dep. 31/12/2002	126,44%
1 an	0,08%
3 ans	7,89%
5 ans	17,66%

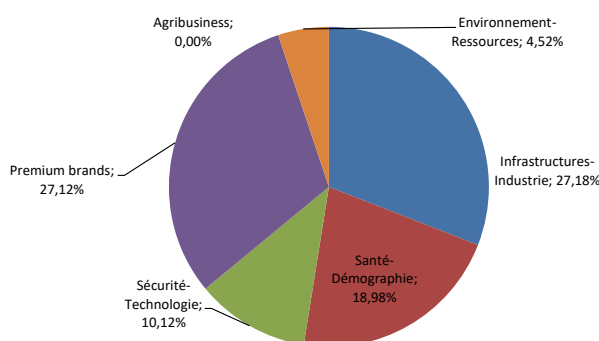
Répartition par classes d'actifs

Actions France	50%
Actions zone euro	18%
Actions reste Europe	12%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	12%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	62
PER estimé:	13,24
Rendement moyen:	2,61%
Price to Book:	2,47
Croissance EPS :	-26,7%
Exposition actions nette :	88%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	70%
Entre 2 et 5 Mds euros	9%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	5%
<0,5 Mds euros	4%

Principales positions

Principales positions	Secteur	Pays
Sanofi	Health	France
Roche Holding Ltd	Health	Switzerland
Orange SA	Communications	France
Essity AB Class B	Consumer Non-	Sweden
ENGIE SA	Utilities	France
UPM-Kymmene Oyj	Process	Finland
Rubis SCA	Utilities	France
Danone SA	Consumer Non-	France
AXA SA	Finance	France
Atos SE	Technology	France
Σ des 10 premières lignes	20,29%	

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Ipsen	AB Inbev
Sanofi	Hunter Douglas
Saint Gobain	ST Microelectronics

Principales contributions en %

Fnac Darty SA	0,23%	Ipsen SA	-0,24%
UPM-Kymmene Oyj	0,22%	Orange SA	-0,19%
Korian SA	0,21%	Sanofi	-0,18%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	24,13%
Ratio Sharpe	-0,13
Bêta	0,83

Echelle de risque

Faible	1	2	3	4	5	6	7	Elevé
--------	---	---	---	---	---	---	---	-------

* 50%DJ600 NR+50%EMTS 5-7 Y ou EMTS 5-7 Y est l'indice obligataire de titres gouvernementaux européens de maturité 5 à 7 ans de référence développé et calculé conjointement par EuroMTS et Euronext. L'indice DJ600 NR (dividendes réinvestis) regroupe les 600 principales capitalisations européennes.

Les performances de l'indice de référence tiennent compte des dividendes réinvestis à compter du 31/12/2012. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.